



▲李紀恒率雲南省代表團於昨日抵港，展開一連串招商活動

雲南代表團來港掘商機

【本報記者蓮子、康靜香港八日電】「雲南—香港、澳門、廣東經濟合作交流活動」今日在港拉開序幕，本次活動為期七天，將圍繞「深化滇港（澳、粵）合作、同創共贏輝煌」這一主題，共舉辦33場政府團活動和22場經貿團活動。

雲南省省長李紀恒表示，此次港澳粵之行是雲南擴大開放合作的需要，港澳粵是中國開放程度最高、創新能力最強、市場經濟最具活力的地區，亦是雲南招商引資的主要目標地區之一；雲南要通過與港、澳、粵地區的項目推介和經貿合作，吸引資金、產業、技術、信息、人才和管理。據了解，香港是雲南最大的外資來源地之一

，在雲南的投資主要涉及製造業、服務業、旅遊業、生物產業、能源、交通、房地產、城市基礎設施建設等。數據顯示，去年，滇港進出口總額為6.02億美元（38.05億元人民幣），同比增長169.9%；香港對雲南實際投資額達到10.4億美元，較一〇年增長50.7%。

滇特色產品將首次亮相香港

為加強招資引資深化區域合作，此次雲南港澳粵之行代表團由政府團和金融產業、商贸服務業、旅遊產業、文化產業、產業園區、展覽展示、臨空產業等分團組成。

據悉，此次雲南赴港招商期間，雲南與香港除了將進行高層互訪外，還將舉辦「雲南—香港投資合作推介會」，「雲南·香港金融高層聯誼酒會」，「滇港文化業界聯誼酒會」，「雲南商贸服務業（香港）說明會」等招商系列推介會，同時，還將於十日至十二日，在香港國際會展中心，舉行「魅力新雲南——七彩雲彩香港展」，屆時，雲裳、雲茶、雲花、雲果、雲菜、雲石等雲南特色優勢產品等集中亮相和展示，讓香港市民可以在家門口便領略到雲南特色優勢產品的獨特魅力。

雲南省地處中國西南邊陲，面積39.4萬平方公里。數據顯示，去年雲南省實現生產總值8750.95億元人民幣，比上年增長13.7%，較全國高4.5個百分點，創近三十年來雲南省GDP（國內生產總值）增長的最好水平。

二季度經濟數據堪憂

A股本周料續震盪整理

上周A股延續了低位震盪的格局，而周五的降息為大盤帶來反彈，滬綜指周跌0.08%。本周將陸續公布六月以及二季度經濟數據。分析人士指出，中國人民銀行在兩個月內連續降息表明二季度經濟數據遜於預期，加之之存量資金的持續流出，預計滬綜指本周將繼續圍繞2200點震盪整理。

本報記者 倪巍晨

「場內資金持續流出，及市場對二季度經濟數據的擔憂，是大盤整體疲軟的主因。」申萬市場研究部副總監錢啓敏稱，市場現時活躍度雖有所提高，但仍缺乏推升指數的抓手，因此調整格局短期難改，預計A股本周將續弱勢震盪調整，股指將在2160點至2220點範圍波動，受制於經濟疲軟，即使後市出現反彈，其力度和持續性亦不容樂觀。他強調，本周國家統計局將公布二季度宏觀經濟數據，從上周四央行匆忙降息看，市場對最終數據預計不佳。如果這一推測得以驗證，那麼經濟面將限制約股市，延長大盤調整探底的時間和空間。

GDP增速破八機會大

本周即將迎來經濟數據密集發布的一周，七月九日（本周一）將公布六月CPI（消費者物價指數）、PPI（生產者物價指數）；七月十三日（本周五）將公布包括GDP（國內生產總值）在內的二季度經濟數據。交通銀行金融研究中心指出，由於六月份食品價格環比可能繼續回落以及CPI翹尾因素，預計六月份CPI同比漲幅可能在2.4%左右，與上月相比繼續較大幅度回落，同時預計即將公布的二季度GDP增速「破8」的可能性較大。

宏源證券高級策略分析師徐磊也表示，央行推「非對稱降息」這樣的緊急調整，已加劇了市場對二季度經濟數據下滑的擔憂，雖降息有助於刺激經濟增

長，但單純依靠利率工具進行調控的作法或難很快見效，其對經濟下滑的後續效果有待觀察。

徐磊表示，市場目前最關心「中報」因素，上市新股和周期性行業股或面臨業績下滑衝擊，「目前好淡方在各自板塊已形成對峙，好方主要聚焦消費、醫藥、保險和地產板塊，而淡方則關注工程機械、周期性板塊及銀行股，市場分化結構已形成。此外，各板塊及個股在2200點區域已現分化，該區域進一步下滑空間有限，預計本周大盤階段性止跌企穩可能性較大，但反彈高度有限，滬綜指圍繞2200點震盪整理，其上方或挑戰2250點」。

「中報」表現成市場焦點

央行上周宣布，自六日起下調金融機構人民幣存貸款基準利率，一年期存、貸款基準利率分別下調0.25個百分點和0.31個百分點，並將金融機構貸款利率浮動區間下限調至基準利率的0.7倍。國泰基金投資總監沙駿據此表示，兩月內兩次降息在歷史上並不多見，經濟持續疲軟也促使包括降息在內的適度放鬆政策出台，預計近期持續「逆回購」或下調存款準備金率的可能性依然不小。

操作方面，光大證券分析師曾憲鈞建議，投資者可關注中報超预期增長，以及高送轉、大消費、政策利好驅動等三條主線機會。



本周解禁市值降至百億以下

滬深兩市本周將有15家上市公司迎來限售股解禁，解禁總市值99.92億元（人民幣，下同），較前一周的481億元有明顯回落。15家上市公司中，涉及股改限售股份解禁的有4家，涉及非公開發行股份解禁的有1家，涉及上市一年後首發原始股份解禁的有6家，涉及上市三個月後機構配售股份解禁的有3家。

本周首發原始股份解禁市值規模最大，達到74億元，佔解禁總市值的四分之三。桂林三金（002275）、三安光電（600703）和萬馬電纜（002276）3家公司解禁流通市值將超過10億元。

值得留意是，桂林三金於明日（七月十日）將迎來市值規模超過50億元的首發原始股份解禁。由於桂林三金是二〇〇九年監管層恢復新股發行以後首家上市融資的公司；在此次限售股解禁後，這家公司流通股份比例將超過85%，而通過此次解禁，公司實際控制人鄭節明家族也將擁有超過18億元規模的非限售股份可以隨時套現。

七月開始，解禁股規模系統性上升。據Wind統計，本月共有92家公司有限售股解禁。從限售股解禁的規模看，七月是今年年中限售股解禁的高峰時段，解禁股數和解禁市值分別為292.88億股和1500.83億元。與上半年僅一月解禁超100億股比，下半年明顯增加，每月的解禁股數均超過100億股，全年的解禁規模呈現前低後高特點。

滬深股市一周表現 (6月29日—7月6日)			
	7月6日收市	6月29日收市	變幅(%)
滬綜指	2223.58	2225.43	-0.08
深成指	9690.16	9500.32	+1.20
滬深300	2472.61	2461.61	+0.45
滬B	234.06	235.64	-0.67
深B	639.87	627.46	+1.98

郭樹清冀股民堅持價值投資

中國證監會主席郭樹清上周到重慶進行調研，深入了解重慶市清理整頓各類交易場所工作進展情況，聽取各方對建設區域性資本市場的意見建議。期間，郭樹清與當地股民及機構投資者進行了座談，並表示希望中國的股民堅持長期投資、價值投資的理念，逐步發展壯大自己的私募投資基金或公司，有朝一日爭取成為中國的巴菲特。

座談會上，一位60歲已退休的投資者提出，散戶最痛恨不公平和虛假信息，希望加強監管，持續打擊違法違規行為。一位在國企工作的業餘投資者提出，當前市場上各類炒股軟件良莠不齊，希望監管機構加大整治力度。還有一位投資者提議，要允許中小股東對分紅政策發表意見，且上市公司分紅率應不低於銀行存款利率。

郭樹清對此回應道，分紅事項是公司股東大會、董事會的權利，中小

股東可以通過股東大會等治理機構發表意見，監管部門應該對分紅政策的決議是否充分反映各方面意見進行核查。

一位從事房地產的私營業主有15年的股市投資經驗，他指出，一到市場低迷時，就會有停發新股的聲音出來，這是不正確的。如美國六月份IPO（首次發行股票）為零，是市場決定的，而不是政府決定的。這個觀點得到了與會者的普遍贊同，認為資本市場的改革不能在市場停止運行的情況下進行。

宜倡導多樣化投資途徑

一位在諮詢機構工作的投資者表示，在大家都沒有信心、避而不談投資的時候，反而是安全的入場時機。不過，他亦提醒，由於他是團隊化專業操作，並非一般散戶可效仿。一位從事服裝生意的私營業主介紹，前幾年自己經歷了股市的高峰與波谷後還

是有所盈利，其經驗與身邊大多數人採取的追漲殺跌、頻繁買賣不一樣，就是堅持了低買高賣、長期持有、不頻繁進出。

此外，有幾位投資者提出，個人投資者最大的困難是獲取不到充足的信息，不得不依賴市場上的傳言和消息。證監會調研組的成員們對此回應，這個問題各國都是一樣的，所以要倡導多樣化的、適當性的投資途徑。與會人士都非常贊同，並表示要大力培育機構投資者，因為機構投資者能更好地獲得和分析市場信息，具有更強的風險承受能力和穩定性。

投資者們建議，應積極引導國內有條件的大型企業進入股市成為機構投資者，增加市場活躍度。希望政策方面，積極鼓勵上市企業回購自己市場價值低估的股票，這樣既讓上市公司有渠道去維護企業價值與形象，又能有效地穩定市場。對於上市公司實行員工持股計劃，有投資者建議，應

當允許使用獎勵基金購買股票。還有投資者提出，股票分紅所得稅存在機構與個人「同股不同權」、股息與存款利息不同等的問題。對於上述問題，郭樹清表示，將繼續積極向相關部門反映與協調。他鼓勵投資者堅持長期投資、價值投資的理念，並逐步發展壯大自己的私募投資基金或公司，有朝一日爭取成為中國的巴菲特。



▲郭樹清希望中國股民堅持長期投資的理念

長沙擬建中部金融中心

【本報記者楊斌長沙八日電】二〇一二中國中部金融中心論壇昨日在長沙嶽麓書院舉行。國務院發展研究中心副主任盧中原、美國普林斯頓大學金融終身教授范劍青、倫敦政經學院終身教授姚琦偉等20餘位國際知名金融專家出席並演講。

長沙市長張劍飛在會上表示，長沙作為中部經濟特別是金融產業爆發的新興城市，將全力打造中部金融中心。資料顯示，二〇〇八年至今，長沙市銀行業金融機構已由16家增至約30家，花旗、新韓、東亞、渣打等外資銀行及華夏、渤海等內資銀行已陸續入駐長沙。目前長沙市金融機構總資產已達1.2萬億元人民幣，佔全省的48.2%，其城鄉居民人均可支配收入分別居中部省會城市首位，有着巨大的儲蓄潛力。

將制定金融發展政策

湖南省統計局資料顯示，今年以來，湖南工業企業生產增速持續大幅下滑。四月份，全省規模工業增加值同比僅增長12.6%，是近五年來同期最低增速，較〇八年同期低6.1%。實體經濟狀況不佳的情況，促使地方政府轉變發展思路，尋求更高效的經濟模式。

對此，張劍飛表示，長沙市政府將制定和完善扶持金融發展、改革和創新的財政和稅收優惠政策，對引進和新設金融機構、引進金融人才、金融機構改革改制等給予財政資金獎勵、扶持、補貼、貼息和稅費減免等，建立和完善促進金融發展的地方政策支持體系，鼓勵金融業加快發展。

不過，與會專家提醒，金融是把雙刃劍，長沙的金融業發展，不能照搬西方，要有選擇性的借鑒。

酒泉新能源展引資565億

【本報記者柴小娜蘭州八日電】七月七日「中國（甘肅）國際新能源產品及技術展覽會」在甘肅酒泉舉行。展覽會集中展示了酒泉新能源產業的最新成果，同時引進和聚集國內外新能源產業發展力量，當日簽約78項，簽約總金額565億元（人民幣，下同），其中新能源項目獨佔鰲頭，38個項目簽約金額達350億元。

在此次新能源展覽會上，敦煌、玉門、瓜州等縣市的的新能源項目備受國內外企業的青睞，其中敦煌市簽訂13個項目，簽約資金104億元，玉門市簽約項目11個，簽約資金114.9億元。

酒泉市市長康軍介紹，酒泉市在新能源產業方面取得重大突破，成為全國首個千萬千瓦級風電基地、太陽能發電示範基地和新能源裝備製造業生產基地。截至目前，酒泉市建成風電裝機550萬千瓦，光電裝機達到203兆瓦，風機設備年生產能力達到300萬千瓦。按照新能源產業發展規劃，二〇一五年風電裝機規模將達到2000萬千瓦，光電裝機將達到200萬千瓦，調峰火電及熱電裝機將達到960萬千瓦，裝備製造業銷售收入將突破500億元。

另簽風電項目18個

中國質促會副會長王錦珍在致辭中稱，近年來甘肅提出「建設河西風電走廊、打造西部陸上三峽」的目標，新能源產業已成為甘肅轉變發展方式、推動經濟社會跨越發展的戰略性產業。除新能源行業外，本次展覽會簽約風電項目18項，簽約金額177億元；光伏發電項目18項，簽約金額166億元。

易傳媒CTO程華奕升任總裁

【本報記者楊楠上海八日電】中國最大整合數字廣告平台「易傳媒（AdChina）」赴美IPO之前傳出新動作：現任首席技術官的程華奕將兼任集團總裁一職，這也折射出技術在該集團的核心地位。在此之前，程華奕曾在eBay和PayPal擔任首席工程師，並曾在美國多家科技公司任職，是全球互聯網資深人士。

五糧液料上半年賺逾50億

五糧液(000858)昨晚發布業績預告稱，預計上半年實現盈利約50.46億元（人民幣，下同），同比增長約50.07%，上年同期公司實現盈利33.63億元；基本每股收益為1.329元，同比增長50%。該公司表示，業績大幅增長主要因為營業收入大幅度增長，且收入增幅大於費用的增長幅度。該股上周五收報35.01元，漲7.62%。

恒生AH股溢價指數一周表現 (6月29日—7月6日)

上周五指數	前周五指數	變幅(%)
109.97	111.50	-1.37

A/H股價對照表

1港元=0.81564元人民幣 (29/6/2012至6/7/2012)

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
(一周升/跌幅%) (一周升/跌幅%)			
山東重龍	2.56(3.64)	17.87(9.36)	755.83
儀征化纖	1.73(8.81)	7.08(3.96)	401.75
洛陽玻璃	1.59(3.25)	6.18(0.16)	376.53
南京熊貓	1.64(-0.61)	5.69(-0.52)	325.37
昆明機床	1.93(1.58)	6.16(2.33)	291.31
東北電氣	0.66(6.45)	2.02(-0.98)	275.24
天津創業	1.85(0.54)	5.46(0.00)	261.84
海信科龍	1.34(-4.29)	3.73(-4.36)	241.28
經緯紡織	4.15(1.22)	11.48(-6.06)	239.15

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
(一周升/跌幅%) (一周升/跌幅%)			
重慶鋼鐵	1.03(-0.96)	2.75(-2.83)	227.34
新華製藥	1.92(-2.04)	5.08(-3.24)	224.39
廣州廣船	5.53(2.79)	14.63(-0.81)	224.36
上海石化	2.33(3.10)	6.10(5.17)	220.98
北人印刷	2.02(27.04)	5.20(5.05)	215.61
金風科技	2.96(3.86)	6.45(0.62)	167.16
北京北辰	1.50(7.14)	2.93(2.81)	139.48
大唐發電	2.96(-2.63)	5.65(0.36)	134.02
中國鋁業	3.39(2.73)	6.32(2.43)	128.57
華電國際	2.31(-1.28)	4.14(-1.19)	119.73
東江環保	33.95(3.19)	60.80(3.05)	119.57
大連港	1.64(-4.65)	2.91(-2.68)	117.55
東方航空	2.45(-0.41)	4.24(1.44)	112.18
廣州藥業	14.54(5.67)	24.39(6.41)	105.66
克州煤業	12.16(5.10)	19.25(1.42)	94.09
中國冶金	1.64(-0.61)	2.45(-1.21)	83.16

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
(一周升/跌幅%) (一周升/跌幅%)			
中海油服	11.70(5.60)	17.33(4.97)	81.60
上海電氣	3.17(1.28)	4.64(1.75)	79.46
紫金礦業	2.72(4.62)	3.84(-1.03)	73.09
晨鳴紙業	3.09(-0.64)	4.30(-1.60)	70.61
南方航空	3.52(3.53)	4.77(3.47)	66.14
江西銅業	18.14(7.08)	24.19(1.17)	63.49
四川成渝	2.59(-0.77)	3.44(-0.58)	62.84
深圳高速	2.80(-0.71)	3.70(-0.27)	62.01
中海發展	3.87(7.50)	5.04(-0.20)	59.67
中國國航	4.75(4.63)	6.15(0.00)	58.74
比亞迪	14.80(1.23)	18.97(-4.48)	57.15
中國遠洋	3.80(11.11)	4.77(7.80)	53.90
廣深鐵路	2.39(3.46)	2.98(1.36)	52.87
中海集運	2.11(14.05)	2.59(2.37)	50.49
安徽皖通	3.45(0.88)	4.23(-0.24)	50.32
廣汽集團	6.37(-1.09)	7.24(-5.97)	39.35
馬鋼股份	1.87(6.25)	2.12(-0.93)	38.99

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
(一周升/跌幅%) (一周升/跌幅%)			
新華保險	31.15(5.41)	35.19(2.77)	38.50
華能國電	5.56(-4.47)	6.24(-3.26)	37.60
中煤能源	6.87(8.36)	7.68(-0.78)	37.06
上海醫藥	9.76(0.93)	10.83(1.50)	36.04
長城汽車	15.02(-2.34)	16.51(-7.25)	34.77
金隅股份	5.79(7.82)	6.23(-6.32)	31.92
東方電氣	15.90(1.40)	17.08(-4.69)	31.70
中信銀行	3.92(-0.76)	4.02(0.50)	25.73
滙豐動力	28.30(-7.36)	27.62(-)	19.66
中國銀行	2.88(-2.04)	2.81(-0.35)	19.62
中聯重科	9.72(-0.72)	9.32(-)	17.56
中興通訊	14.82(-0.80)	13.91(-0.36)	15.07
中國石油	9.48(-0.70)	9.11(0.66)	13.05
工商銀行	4.26(-0.70)	3.91(-1.01)	12.53
中國石化	6.67(-3.05)	6.08(-3.49)	11.76
交通銀行	5.11(-1.54)	4.48(-1.32)	7.49
中國人壽	21.65(8.47)	18.77(2.57)	6.29

公司名稱	H股上周五收市價 (港元)	A股上周五收市價 (人民幣)	溢價 (%)
(一周升/跌幅%) (一周升/跌幅%)			
海通證券	10.88(0.93)	9.38(-2.60)	5.70
中國太保	26.55(6.63)	22.80(2.80)	5.29
鞍鋼股份	4.49(6.40)	3.82(-2.05)	4.31
民生銀行	7.10(3.35)	6.04(0.83)	4.30
青島啤酒	46.60(5.79)	39.43(3.25)	3.74
農業銀行	3.11(0.65)	2.55(-1.54)	0.53
建設銀行	5.15(-2.65)	4.16(-0.95)	-0.97
中信證券	15.66(-3.69)	12.57(-0.48)	-1.59
中國中鐵	3.24(0.62)	2.59(0.78)	-1.99
南車股份	5.65(-5.68)	4.39(-3.73)	-4.74
中國神華	29.50(9.06)	22.60(0.53)	-6.07
江蘇寧滬	7.31(0.97)	5.37(-8.52)	-9.93
中國平安	63.30(2.59)	46.24(1.09)	-10.44
招商銀行	14.52(0.41)	10.57(-3.21)	-10.75
中交建	6.90(1.92)	4.84(0.62)	-14.00
中國鐵建	6.45(0.62)	4.50(1.12)	-14.46
安徽海螺	21.10(0.72)	14.57(-1.69)	-15.34